

WE CONNE
WORLD

招商局國際

2015年中期業績
新聞發佈會

2015年8月31日



招商局國際有限公司
CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.

業績摘要

業務分析

工作回顧

前景展望

問與答

業績摘要

損益及派息狀況

◆ 國內港口業務持續增長，海外綠地項目表現優於預期，其他業務板塊的貢獻增速明顯，利息支出有所減少，全年經常性溢利增長17.1%

項目	2015年1-6月	2014年1-6月	同比變化
集裝箱吞吐量 (萬TEU)	4,135	3,925	5.3%
散雜貨吞吐量 (億噸)	1.74	1.81	-3.9%
	百萬港元	百萬港元	
收入 ¹	22,353	21,776	2.6%
其中：港口業務收入	10,746	10,268	4.7%
EBITDA ²	6,801	6,434	5.7%
其中：港口業務EBITDA	5,420	5,221	3.8%
歸屬於本公司權益持有者之溢利	2,781	2,149	29.4%
其中：港口業務溢利	2,413	2,185	10.4%
經常性溢利	2,466	2,106	17.1%
每股基本盈利(港仙) ³	90.54	83.46	8.5%
每股普通股中期股息(港仙)	22.00	22.00	不變
派息比率	20.5%	26.1%	降5.6個百分點

注：1. 收入=本公司及其附屬公司之收入+分佔聯營公司及合營企業之收入

2. EBITDA=本公司、附屬公司的EBITDA + 分佔聯營公司及合營企業的EBITDA + 從其他公司收到的現金分紅

3. 2015年6月30日股份數目已包括強制性可換股證券將最終轉換為股份的504,435,345股

業績摘要

資產狀況

◆ 資產規模維持千億以上水平，負債水平大幅下降

項目	2015年6月30日	2014年12月31日	同比變化
	百萬港元	百萬港元	
總資產	102,764	102,436	0.3%
歸屬於母公司淨資產	71,071	67,430	5.4%
每股資產淨值(港元) ¹	23.2	22.0	5.5%
有息負債 ²	15,817	19,971	-20.8%
現金及銀行存款	7,672	9,501	-19.3%
有息負債淨額	8,145	10,470	-22.2%
有息負債淨額與淨資產比率 ³	10.3%	13.9%	下降3.6個百分點

注：1. 2015年6月30日股份數目已包括強制性可換股證券將最終轉換為股份的504,435,345股

2. 有息負債=銀行貸款+債券+招商集團提供之貸款

3. 有息負債淨額與淨資產比率=期末有息負債淨額/期末淨資產

業績摘要

業務分析

- 港口業務
 - 集裝箱業務
 - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

工作回顧

前景展望

問與答

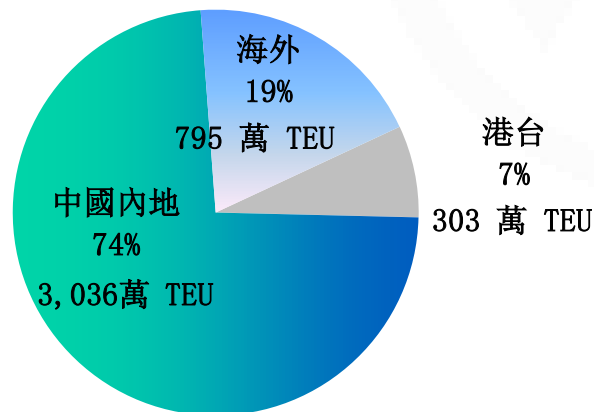
業務分析

港口集裝箱業務

- ◆ 上半年吞吐量首次超越4,000萬TEU，同比增長5.3%
- ◆ 國內業務持續增長，海外綠地項目表現優秀
- ◆ 海外項目集裝箱吞吐量持續上升，同比增幅超過兩成

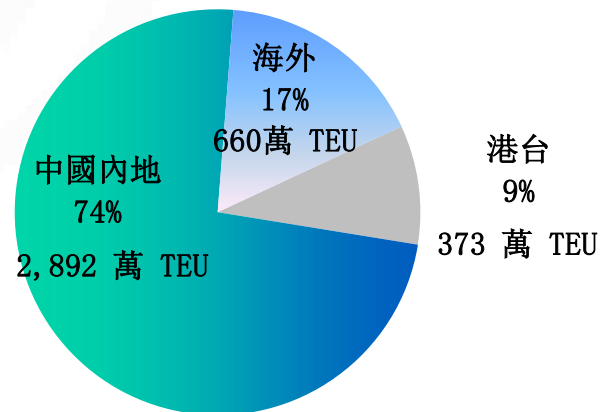
2015年上半年集裝箱吞吐量

4,135萬 TEU (+5.3%)



2014年上半年集裝箱吞吐量

3,925萬 TEU



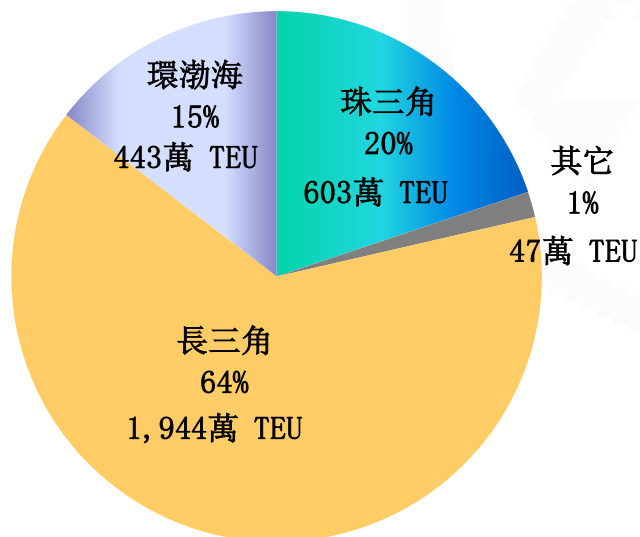
業務分析

中國內地港口集裝箱吞吐量按地區分佈

◆ 中國內地集裝箱業務持續穩定增長，完成3,036萬TEU

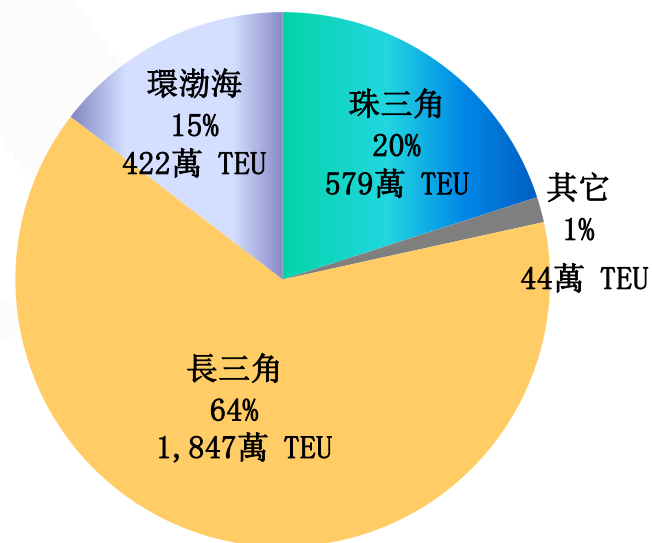
2015年上半年中國內地集裝箱吞吐量

3,036萬 TEU (+5.0%)



2014年上半年中國內地集裝箱吞吐量

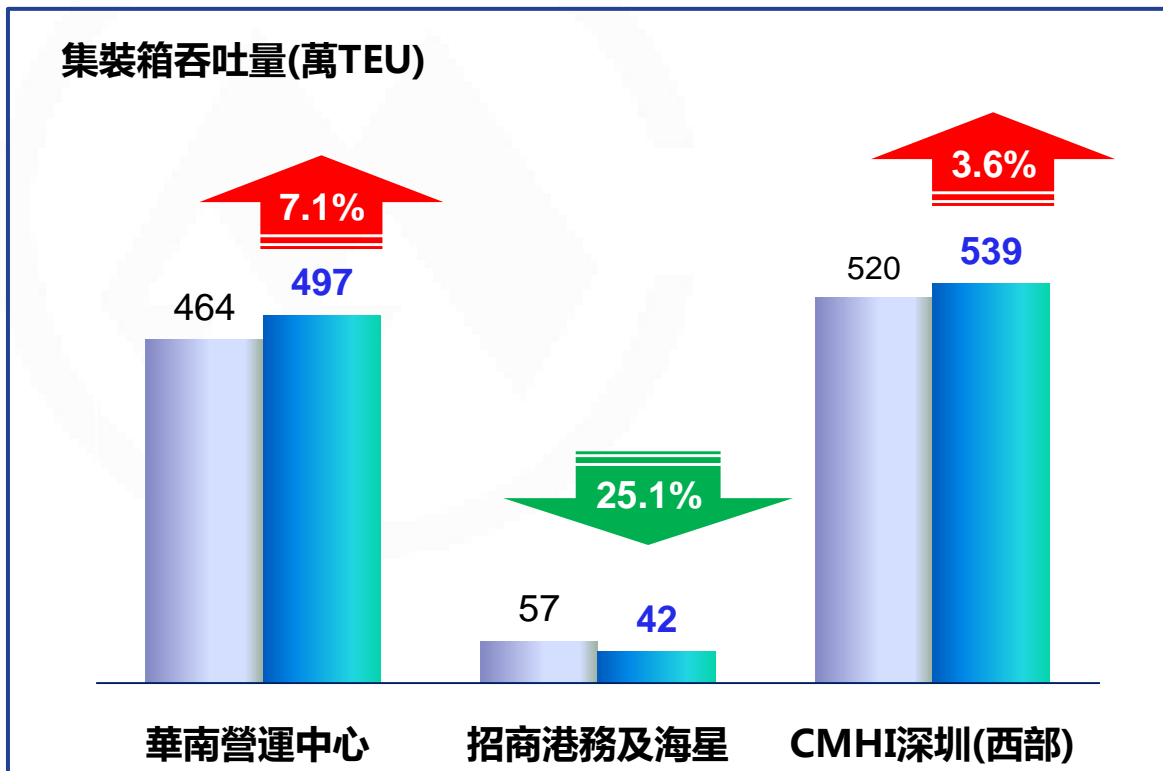
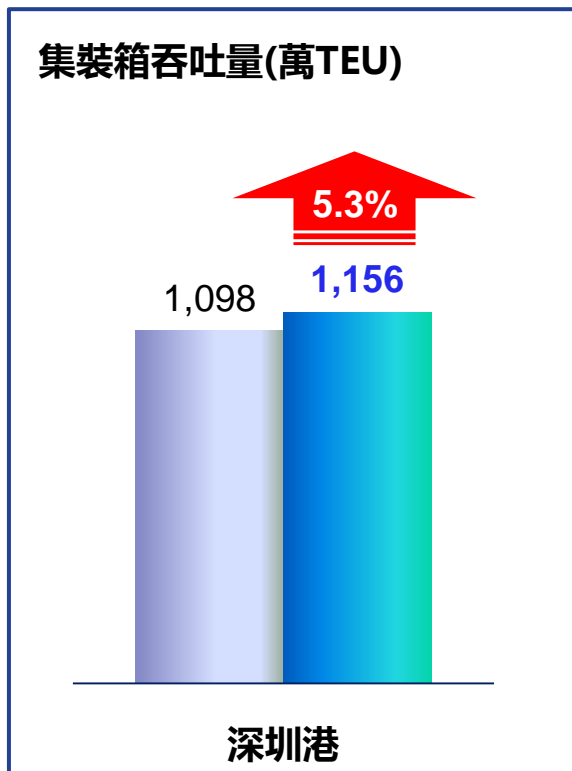
2,892萬 TEU



業務分析

珠三角港口集裝箱業務

- ◆ 由於內貿泊位升級工程影響，導致內貿箱量下跌，但外貿箱量增幅高於深圳全港增幅水平



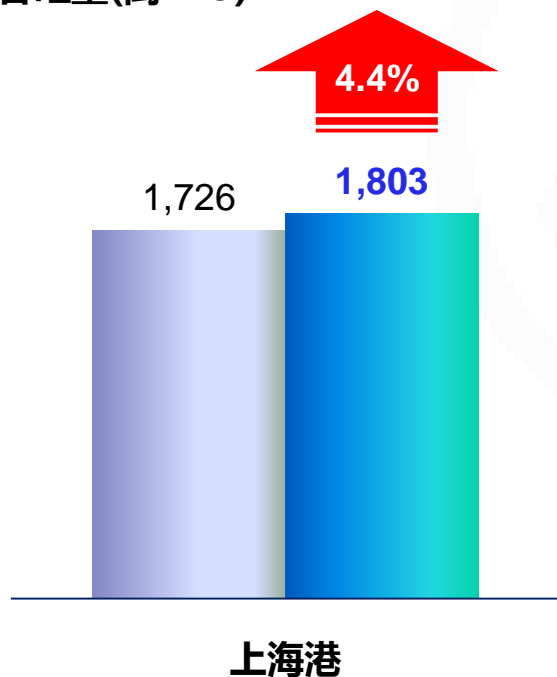
2014年1月至6月 2015年1月至6月

業務分析

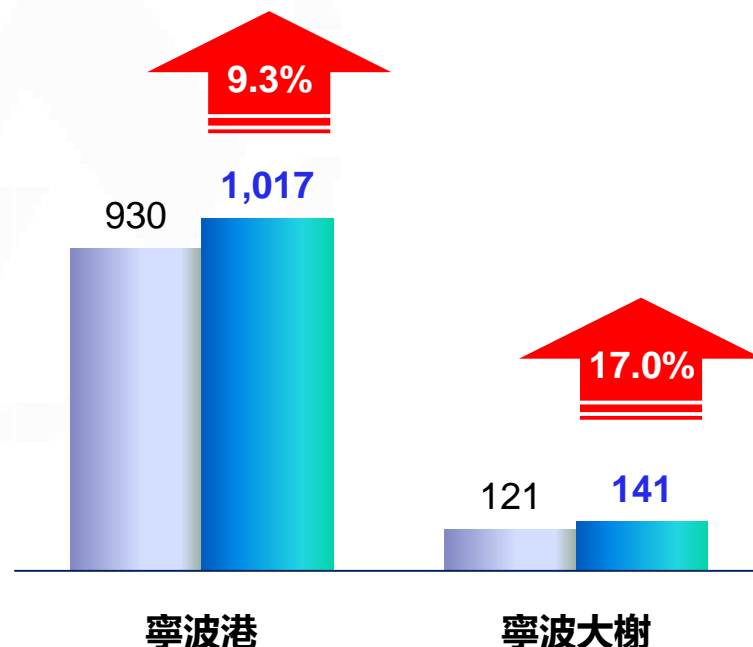
長三角港口集裝箱業務

- ◆ 上海港繼續保持全球第一大集裝箱港口地位
- ◆ 寧波大榭錄得高於區域港口的吞吐量增速

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)

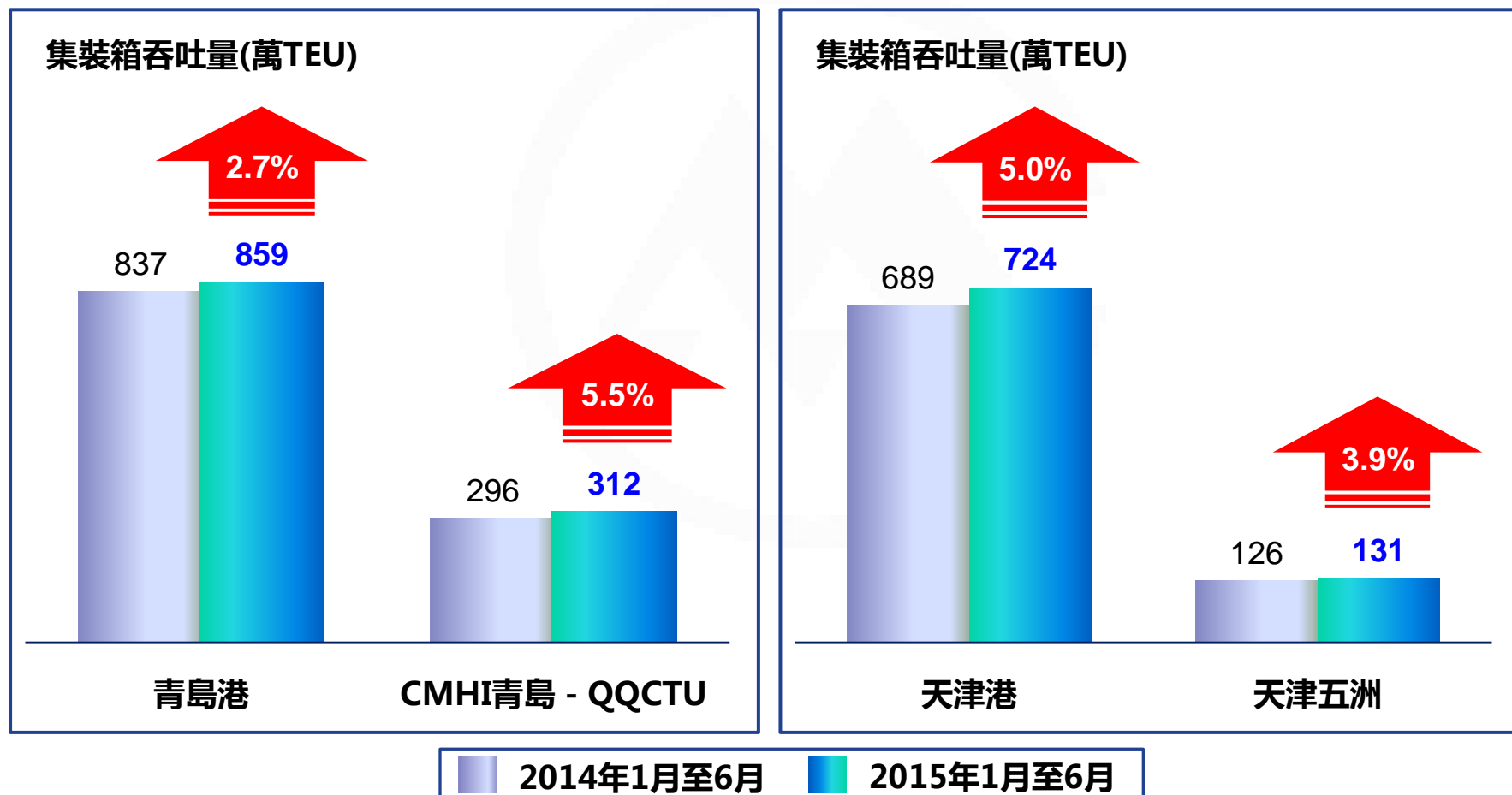


2014年1月至6月 2015年1月至6月

業務分析

環渤海港口集裝箱業務

◆ 青島項目及天津五洲的集裝箱吞吐量及業績同比大致穩定

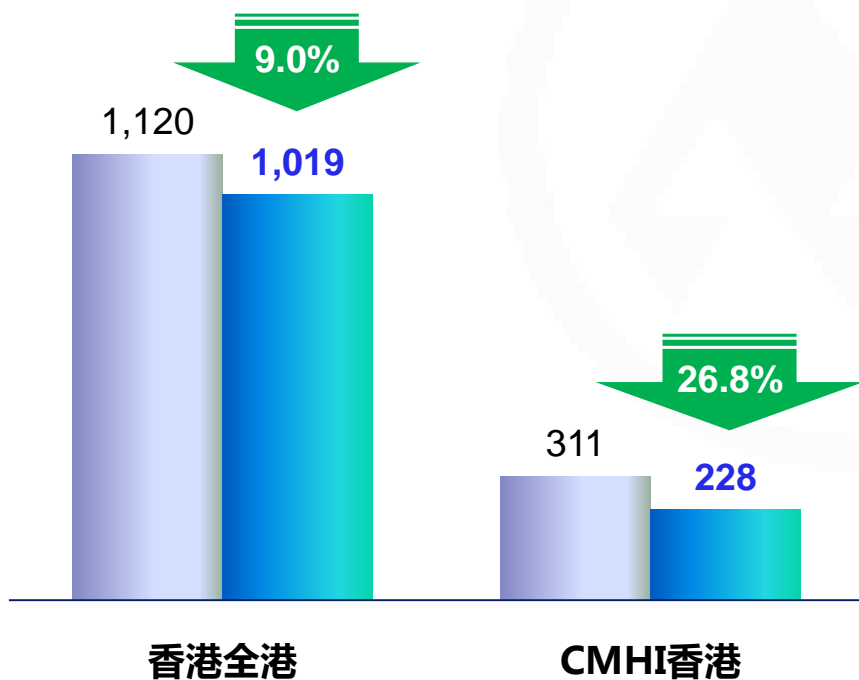


業務分析

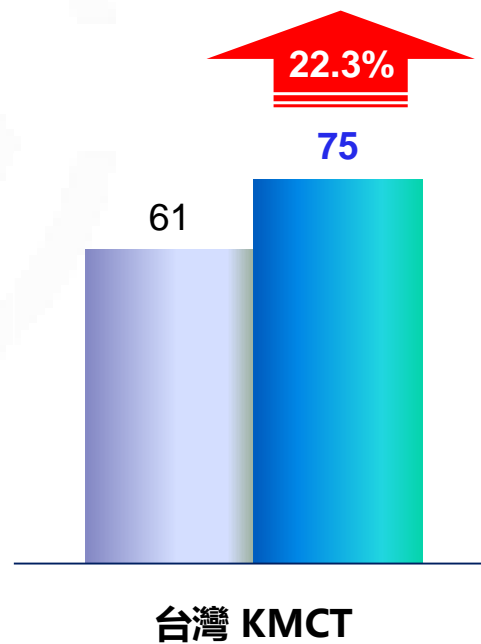
港台地區集裝箱業務

- ◆ 香港整體市場及招商局國際參股之香港碼頭總體業務有所下降
- ◆ 台灣集裝箱吞吐量保持較快增速

集裝箱吞吐量(萬TEU)



集裝箱吞吐量(萬TEU)



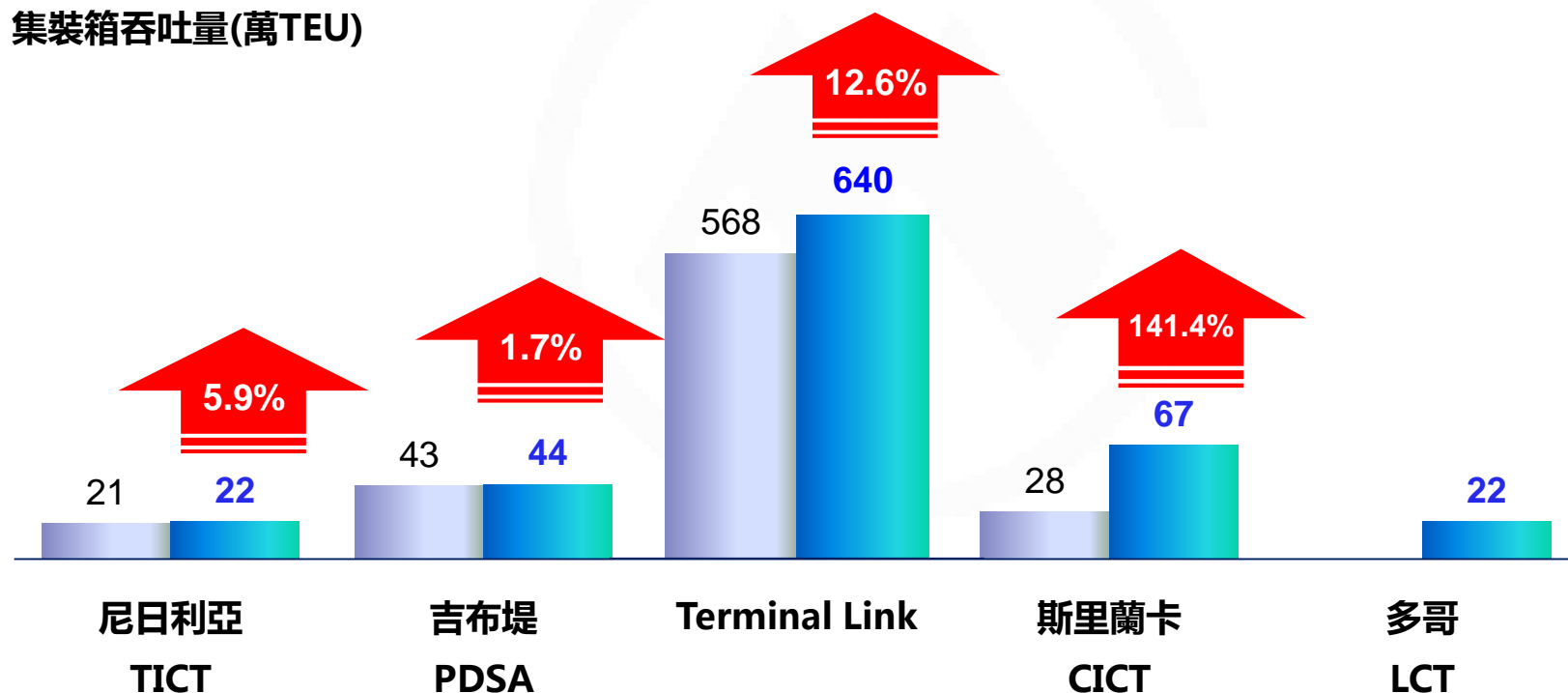
2014年1月至6月 2015年1月至6月

業務分析

海外地區港口集裝箱業務

- ◆ 海外地區完成集裝箱吞吐量795萬TEU，同比增長超過兩成
- ◆ 斯里蘭卡CICT集裝箱吞吐量持續強勁增幅，同比大增1.4倍

集裝箱吞吐量(萬TEU)



2014年1月至6月 2015年1月至6月

業績摘要

業務分析

- 港口業務
 - 集裝箱業務
 - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

工作回顧

前景展望

問與答

業務分析

港口散雜貨業務

◆ 港口散雜貨吞吐量大致平穩，個別地區表現有別

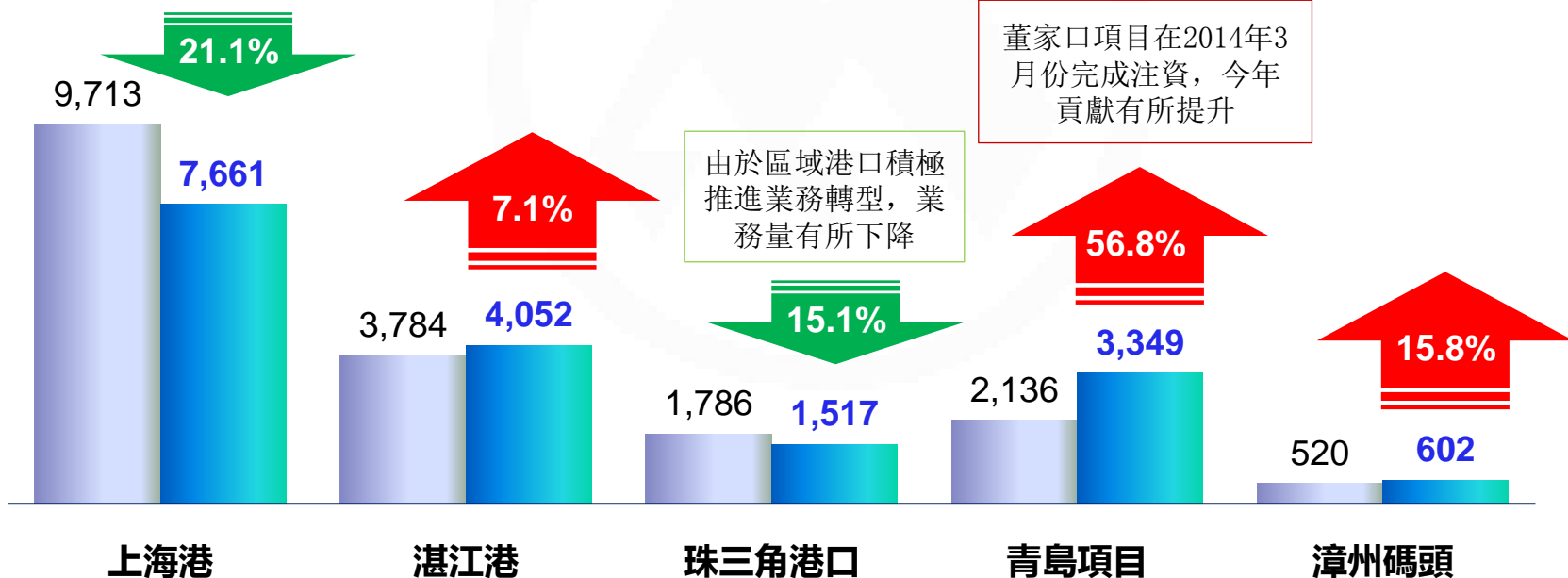
散雜貨吞吐量(萬噸)

2015年1月至6月總吞吐量：1.74億噸 (-3.9%)

由於推進業務轉型，
煤、礦業務量有所下降

董家口項目在2014年3
月份完成注資，今年
貢獻有所提升

由於區域港口積極
推進業務轉型，業
務量有所下降



■ 2014年1月至6月 ■ 2015年1月至6月

業績摘要

業務分析

- 港口業務
 - 集裝箱業務
 - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

工作回顧

前景展望

問與答

業務分析

物流業務

◆ 保稅倉庫利用率總體處於較高水平

倉庫利用率



園區進出箱量(萬TEU)



2014年1月至6月 2015年1月至6月

業績摘要

業務分析

- 港口業務
 - 集裝箱業務
 - 散雜貨業務
- 物流業務
- 港口相關製造業務

工作回顧

前景展望

問與答

業務分析

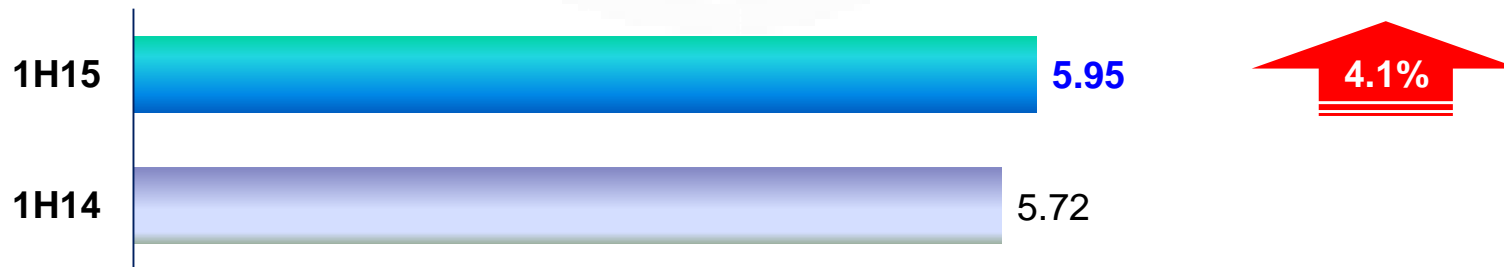
港口相關製造業務

- ◆ 集裝箱銷量增長較快
- ◆ 道路運輸車輛銷量穩定上升

乾貨集裝箱及冷藏箱銷量(萬TEU)



道路運輸車輛銷量(萬台)



業績摘要

業務分析

工作回顧

前景展望

問與答

工作回顧

業務拓展

- ◆ 2月，招商局國際與大連港集團簽署戰略合作協議
- ◆ 7月，招商局國際與法國達飛航運簽署戰略合作框架協議



工作回顧

母港建設

- ◆ 繼續穩步推進國內母港建設及升級，提升軟硬實力
- ◆ 逐步建設海外母港，提升國際化水平

國內母港建設

- ◆ 銅鼓航道拓寬
- ◆ 自貿區政策優勢
- ◆ 關區一體化

海外母港建設

- ◆ 提升國際化水平
- ◆ 海外人才知識基地

母港建設

轉型升級

- ◆ 「媽灣智慧港」項目建設
- ◆ 泊位升級改造

工作回顧

創新發展

◆ 以創新引領發展，為公司成長注入新的動力

1. 技術與工藝創新

- 運用智慧系統，推進現代化碼頭建設
- 研發創新工藝以提升效率

2. 商業模式創新

- 結合科技，推進O2O跨境電商業務
- 與其他企業合作，打造網上交易及綜合服務平台

3. 管理創新

- 推動精細化管理平台的深化應用

業績摘要

業務分析

工作回顧

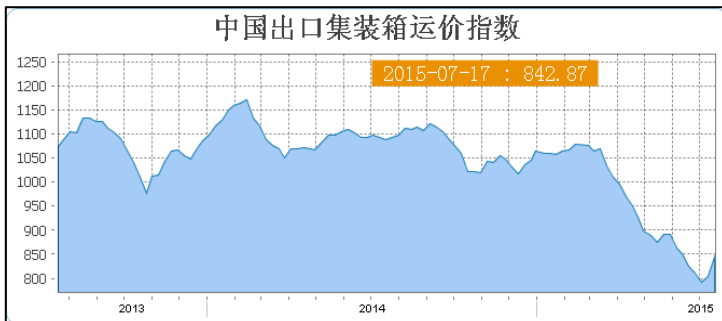
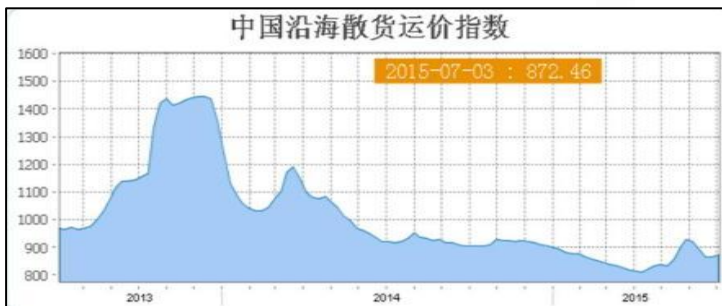
前景展望

問與答

前景展望

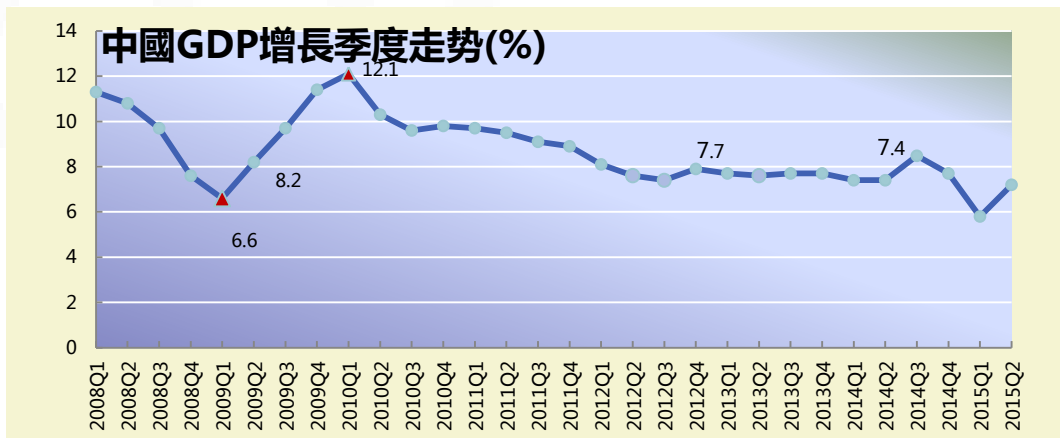
全球經濟形勢

- ◆ 全球經濟溫和增長
- ◆ 國際貿易增長放緩
- ◆ 中國經濟結構調整
- ◆ 國際航運競爭持續



IMF世界經濟展望最新預測 (2015年7月9日)

國家/地區	經濟增長率實際值		經濟增長預測		2015 vs 2014 增長率變化
	2013	2014	2015	2016	
全球	3.4	3.4	3.3	3.8	-0.1
發達國家	1.4	1.8	2.1	2.4	0.3
美國	2.2	2.4	2.5	3.0	0.1
歐元區	-0.4	0.8	1.5	1.7	0.7
日本	1.6	-0.1	0.8	1.2	0.9
英國	1.7	2.9	2.4	2.2	-0.5
發展中國家	5.0	4.6	4.2	4.7	-0.4
東盟	5.1	4.6	4.7	5.1	0.1
中國	7.7	7.4	6.8	6.3	-0.6
印度	6.9	7.3	7.5	7.5	0.2
巴西	2.7	0.1	-1.5	0.7	-1.6
俄羅斯	1.3	0.6	-3.4	0.2	-4.0
世界貿易總量	3.3	3.2	4.1	4.4	0.9



前景展望

「一帶一路」政策下之機遇

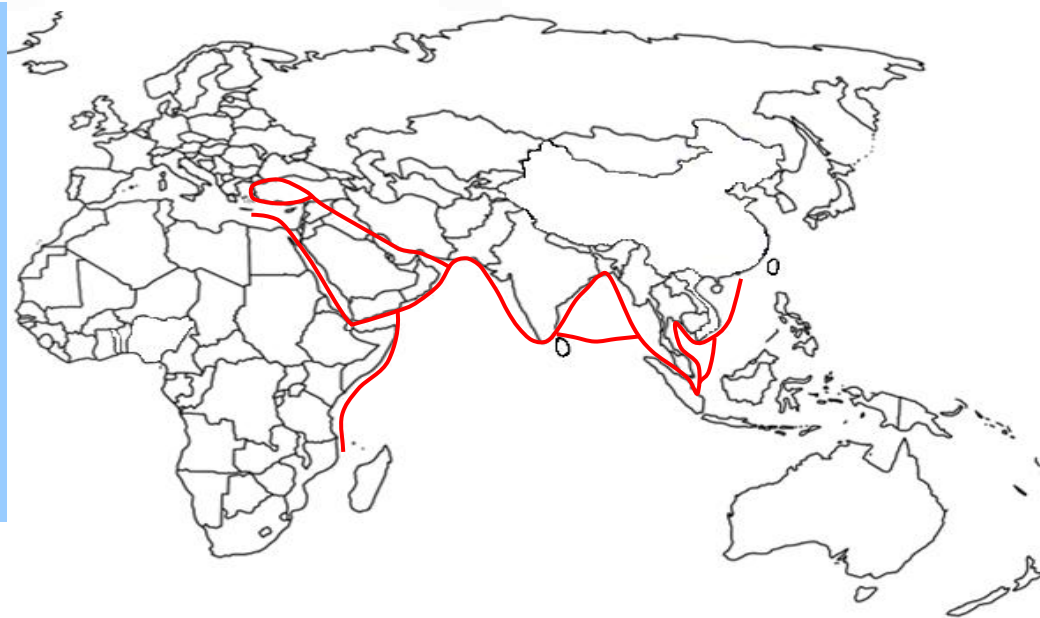
「一帶一路」戰略將給海外戰略帶來重大機遇

「一帶一路」機遇

- ◆帶來潛在投資發展機會
- ◆有助建設海外母港
- ◆有助推進港口綜合開發模式



深化公司海外拓展的廣度與深度



...「一帶一路」由絲綢之路經濟帶及21世紀海上絲綢之路構成，貫穿歐亞非多個區域，為一個發展理念與倡議...

前景展望

廣東自貿區建設

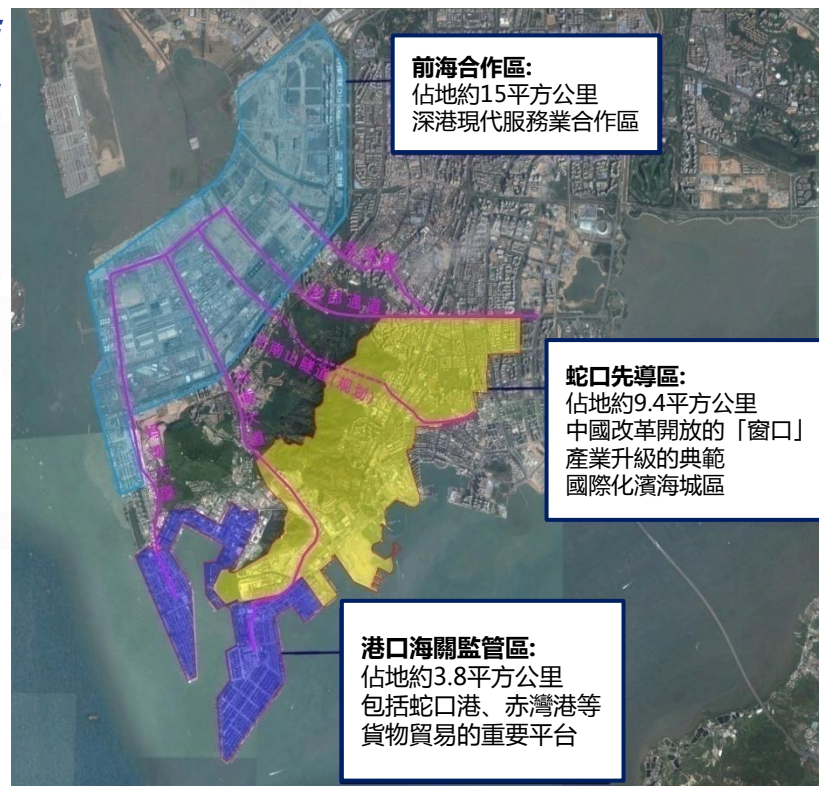
- ◆ 廣東自貿區於2015年4月份正式掛牌成立
- ◆ 把握廣東自貿區之政策優勢，深化母港建設，推動創新發展

...「廣東自貿區」涵蓋深圳前海及蛇口、廣州南沙及珠海橫琴地區，總面積為116平方公里，當中招商局國際深圳西部母港所在的深圳片區面積為28.2平方公里...

「自貿區」機遇

- ◆ 有助推動業務模式創新
- ◆ 有助加快通關效率
- ◆ 配合「一帶一路」政策，打造深圳母港成為海上絲綢之路的始發站

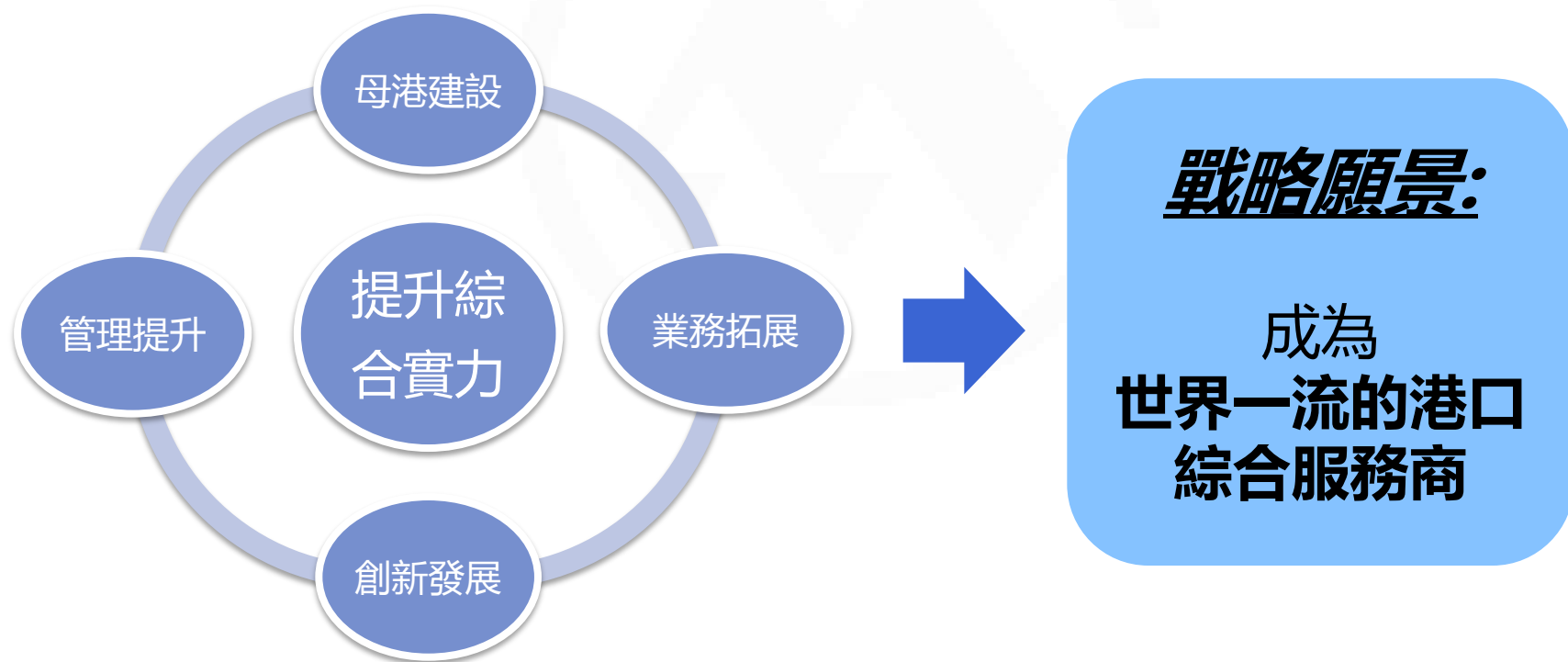
建立母港的獨特市場競爭優勢



前景展望

戰略目標及重點工作

- ◆ 圍繞成為「世界一流的港口綜合服務商」的戰略目標開展工作
- ◆ 把握政策機遇，同時推進產網融合、產融結合等創新業務模式
- ◆ 務求提升綜合實力，保持核心業務和公司業績的穩定增長



業績摘要

業務分析

工作回顧

前景展望

問與答

問與答



招商局國際有限公司

CHINA MERCHANTS HOLDINGS (INTERNATIONAL) CO., LTD.